

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (březen): očekávání trhu: 86,3, předchozí hodnota: 88,6
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (březen): očekávání trhu: 86,2, předchozí hodnota: 86,7
- 10:00 Index IFO očekávání (březen): očekávání trhu: 86, předchozí hodnota: 90,5

USA:

- 12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (20. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -10,9 %
- 13:30 Index importních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 13:30 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 13:30 Index exportních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,6 %
- 13:30 Běžný účet platební bilance (4Q): očekávání trhu: -\$208,5 mld., předchozí hodnota: -\$226,4 mld.
- 15:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (20. března): očekávání trhu: -2151 tis., předchozí hodnota: 6156 tis.

Akciový výhled

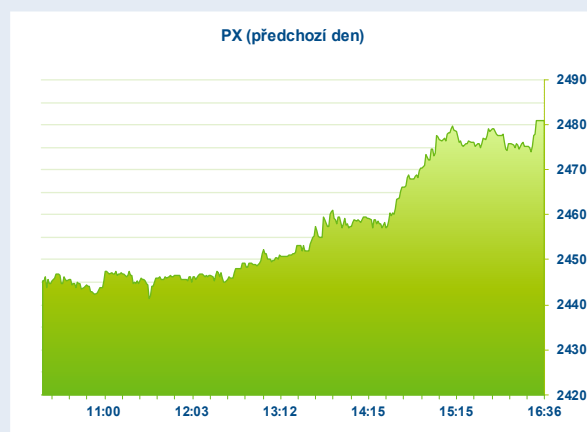
Optimismus ohledně diplomatického úsilí USA, které by mohlo začít zmírňovat konflikt na Blízkém východě, zvedne v úvodu obchodování akcie v Evropě (+1 %) a zřejmě i v USA (+0,7 %). Naopak zatím klesají ceny ropy (Brent se obchoduje u 100 USD, -4 %). USA navrhuje 15 bodový plán a vyzývají k 1- měsíčnímu příměří. Otázkou zůstává, že kromě umírněnější rétoriky, existuje málo známek skutečné deeskalace. Vývoj na trzích v dalších týdnech tak může zůstat volatilní. Z korporátních zpráv, SPACEX plánuje předložit svůj prospekt k IPO již tento týden. Merck je v závěrečné fázi jednání o akvizici farmaceutické společnosti Turns. V Praze oznámil výsledky hospodaření COLT CZ. Společnost navrhuje vyplatit dividendu 30 Kč na akcii (+dle oček.), a rovněž výsledky hospodaření lze hodnotit dle odhadu analytiků. Celkově vzhledem k sentimentu bychom po 4 poklesech domácího indexu PX v řadě, dnes mohli vidět jeho růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25224,75	0,56
DJIA	47315	0,29
S&P 500	6809	0,41
DAX	23685	0,77
Euro Stoxx 50	5624	0,77
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	49559,07	1,85
Shanghai Composite	3864,18	-0,15
Hang Seng	25965,98	0,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23025,59	0,67
S&P 500	6765,88	0,91
Dow Jones Ind. Avg.	47112,45	1,43
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1581	0,10
EUR/CZK	24,136	0,00
USD/CZK	20,831	-0,16
USD/JPY	156,41	0,24
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4169	0,22
Ropa	57,79	0,09

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

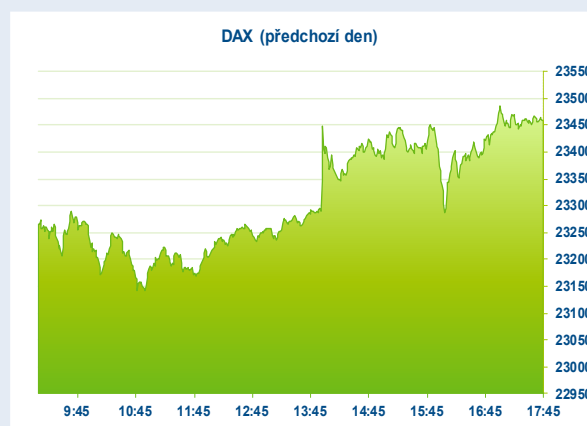
Česká republika

Pražská burza prohloubila včerejší pokles a odepsala dalších 1,56 % na 2497 bodů. Index PX nejvíce zatížil pokles bankovních titulů. Erste Bank ztratila 2,46 % na 2222 Kč, Moneta Money Bank ubrala 2,61 % k 186 Kč a Komerční banka zakončila slabší o 1,81 % na 1085 Kč. Pojišťovna VIG klesla o 1,36 % na 1454 Kč. ČEZ uzavřel níže o 0,85 % na 1173 Kč. Nedařilo se ani zbrojařům, skupina CSG oslabila o 0,58 % na 681 Kč a akcie Colt CZ poklesly o 0,92 % na 865 Kč. Naopak emise Doosan Škoda Power přidala 1,31 % na 386 Kč.



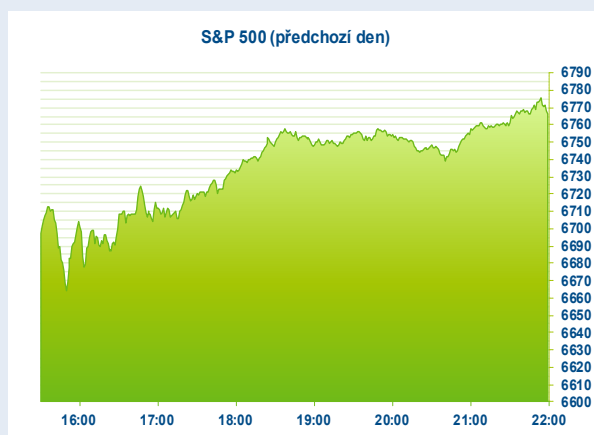
Německo

Německý index DAX uzavřel seanci v mírném záporu. Nejvýraznější pokles zaznamenaly akcie společnosti SAP (-4,1 %). Analytici z JPMorgan snížili investiční doporučení na „neutral“ z původního „overweight“ a vyřadili tuto společnost ze svého seznamu preferovaných akcií. Analytici očekávají, že expanze marží této softwarové firmy zpomalí, jelikož se s rozvojem cyklu umělé inteligence potýká s překážkami spojenými s transformací svého obchodního modelu. Cílová cena byla snížena z 260 EUR na 175 EUR. Nedařilo se dnes také akciím Scout24 (-1,9 %) a Bayer (-1,9 %). Naopak růst si připsaly akcie Brenntag (+7,6 %). Analytik Tristan Lamotte z Deutsche Bank navýšil investiční doporučení pro akcie na „buy“ z původního „hold“. Cílovou cenu nastavil na 57 EUR. Dařilo se také akciím BASF (+4,2 %). Analytička Virginie Boucher-Ferte z Deutsche Bank navýšila investiční doporučení také na „buy“ z původního „hold“. Cílovou cenu poté nastavila na 55 EUR. Dařilo se dnes také akciím Deutsche Telekom (+2,9 %). Evropský index STOXX600 uzavřel v zeleném, konkrétně posílil o 0,46 %. Z jednotlivých sektorů se dařilo energiím (+2,57 %), materiálům, (+1,75 %) a komunikačním službám (+1,70 %). Naopak v záporu uzavřely sektory nezbytné spotřeby (-0,32 %), financí (-0,17 %) a průmyslu (-0,14 %).



USA

Počáteční propady amerických indexů se v průběhu dne daří eliminovat a široký index S&P 500 aktuálně osciluje kolem nuly. Sledovaným zprávám i nadále dominuje konflikt s Íránem. Včerejší kladně přijatá zpráva o odložení útoků na energetickou infrastrukturu Íránu z důvodu pozitivního vývoje jednání o míru byla přes noc podrobena zkoumání novinářů. Skepse ze skutečného stavu jednání byla důvodem ranního záporného openu avšak naděje na brzký konec tohoto konfliktu se nevzdává a tak se sentiment v průběhu dne zlepšuje. I nadále však převažuje vysoká nejistota. A proto americké státní dluhopisy rostou napříč splatnostmi a pokračuje trend zplošťování výnosové křivky. Dražší financování je problém pro celou ekonomiku, centrální bankéři se snižováním sazeb nejspíš nebudou spěchat ba při dlouhotrvajících vysokých cenách ropy by dle odhadů již koncem roku mohli sazby dokonce zvyšovat. Vývoj ceny ropy je dnes v kontextu předchozích dnů umírněný a aktuálně roste cena ropy WTI i evropského Brentu o 4%. Nejrůstovějším sektorem jsou samozřejmě energie reflektující růsty cen ropy a plynu. Obavy z ekonomického útlumu dusí růstové společnosti zejména ze sektorů IT a komunikačních služeb. Z makroekonomických dat dnes dorazil Index [výrobní aktivity](#) richmondského FEDu, který nepřekvapil a [index PMI](#) za březen, který dopadl nad očekávání. Na poli jednotlivých společností vyčnívají informace o možném [převzetí](#) španělské společnosti **Puig Brands** (B1B +7,62 %) ze strany amerického kosmetického giganta **Esté Lauder**. Mezi největšími obchodovatelnými společnostmi v indexu S&P 500 vidíme poklesy u například **Microsoftu** (MSFT -2,77 %) nebo **Alphabet** (GOOGL -3,15 %).



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).